

LION ÉLECTRIQUE ANNONCE SES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

2/24/2022

MONTREAL, le 24 févr. 2022 /CNW Telbec/ - La Compagnie Électrique Lion (NYSE : LEV) (TSX : LEV) (« Lion » ou la « Société »), chef de file dans la fabrication de véhicules urbains de poids moyens et lourds tout électriques, a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers et ses résultats d'exploitation pour le quatrième trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2021. Lion présente ses résultats en dollars américains et conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

FAITS SAILLANTS FINANCIERS DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2021

- Livraison de 71 véhicules, soit une augmentation de 25 véhicules par rapport aux 46 véhicules livrés à la même période l'an dernier.
- Produits des activités ordinaires de 22,9 millions de dollars, en hausse de 9,4 millions de dollars, comparativement à 13,5 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2020.
- Marge brute de 2,2 millions de dollars, soit une baisse de 0,5 million de dollars comparativement à 2,5 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2020.
- Bénéfice net de 28,3 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2021, contre une perte nette de 53,0 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2020. Le bénéfice net comptabilisé pour le quatrième trimestre de 2021 tient compte d'un gain 46,6 millions de dollars attribuable à une diminution hors trésorerie de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions et d'une charge de 5 millions de dollars liée à la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie, comparativement à une charge de 31,9 millions de dollars liée à la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie pour le quatrième trimestre de 2020.
- BAIIA ajusté[1] négatif de 7,5 millions de dollars, en regard d'un BAIIA ajusté nul pour le quatrième trimestre

de 2020, après essentiellement un rajustement de certains éléments hors trésorerie, tels que la variation de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions et la rémunération fondée sur des actions.

- Les dépenses d'investissement, qui comprennent les dépenses liées à l'usine de Joliet et au Campus Lion, se sont élevées à 19,2 millions de dollars, en hausse de 18,3 millions de dollars, contre 0,9 million de dollars pour le quatrième trimestre de 2020.
- Acquisition d'immobilisations incorporelles consistant essentiellement en des activités de recherche et développement, pour un coût de 9,7 millions de dollars, en hausse de 2,9 millions de dollars comparativement à 6,8 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2020.
- Au 31 décembre 2021, Lion avait 241,7 millions de dollars en trésorerie et l'accès à une facilité de crédit renouvelable engagée d'un montant principal maximal de 100 millions de dollars (montant principal maximal qui est passé à 200 millions de dollars le 25 janvier 2022) de même qu'un prêt du gouvernement fédéral canadien et du gouvernement du Québec pouvant aller jusqu'à environ 100 millions de dollars canadiens (soit environ 50 millions de dollars canadiens chacun) dans le cadre du Campus Lion.

1 Le BAIIA ajusté constitue une mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non définies par les IFRS et autres indicateurs clés de performance », du présent communiqué.

MISE À JOUR CONCERNANT LA SOCIÉTÉ

- Plus de 550 véhicules sur la route ayant parcouru plus de 14 millions de kilomètres (9 millions de milles).
- Au 24 février 2022, carnet de commandes² de 2 325 véhicules urbains tout électriques de poids moyens et lourds, soit 300 camions et 2 025 autobus, pour une valeur totale combinée des commandes d'environ 575 millions de dollars selon les estimations de la direction.
- Au 24 février 2022, carnet de commandes² de LionEnergy de 278 bornes de recharge et services y étant reliés, pour une valeur totale combinée des commandes d'environ 3,0 millions de dollars.
- Un total de 11 centres d'expérience sont opérationnels aux États-Unis et au Canada.
- La Société a pris possession de sa nouvelle usine en location de 900 000 pieds carrés située à Joliet, en Illinois (l'« Usine de Joliet »). Elle y poursuit les améliorations locatives ainsi que l'installation des équipements de production et d'autres équipements essentiels. La production de véhicules devrait débuter au cours de la seconde moitié de 2022.
- La construction d'une usine de fabrication de batteries et d'un centre d'innovation à Mirabel au Québec (le «

Campus Lion ») avance et l'achat d'équipements essentiels pour l'usine de batteries a commencé. La production d'ensembles et de modules de batteries devrait débiter au cours de la seconde moitié de 2022.

- Lancement de LionCapital Solutions, une nouvelle division, qui assistera les clients dans l'obtention de solutions de financement flexibles spécifiquement adaptées au marché des véhicules électriques moyens et lourds.
- Au 24 février 2022, Lion comptait environ 1 000 employés, dont environ 300 dans ses équipes d'ingénierie et de recherche et développement.

« Nous sommes fiers des progrès réalisés au cours de la dernière année, qui a été marquée, entre autres, par notre transition à une société cotée en bourse. En plus de livrer des véhicules dans toute l'Amérique du Nord, nous avons consolidé notre leadership incontesté dans le domaine des autobus scolaires entièrement électriques, nous avons continué à renforcer notre carnet de commandes², tant pour les autobus que pour les camions, et nous avons fait progresser le développement de modèles de véhicules supplémentaires. Nous avons également entamé la construction de notre usine de fabrication de pointe de 900 000 pieds carrés à Joliet, en Illinois, qui aura éventuellement la capacité de produire 20 000 véhicules Lion par année pour le marché américain. Enfin, nous avons commencé à construire le Campus Lion qui abritera notre usine de batteries 5 GhW et notre centre d'innovation, » a déclaré Marc Bédard, chef de la direction et fondateur de Lion. « Alors que nous nous tournons vers 2022, je tiens à remercier tous nos employés pour leur dévouement sans faille, leur flexibilité, leur vivacité d'esprit et leur sens de l'innovation, qui sont des qualités essentielles au moment où nous renforçons notre position de chef de file dans le secteur des véhicules électriques. Je suis convaincu que les initiatives que nous avons prises vont accélérer notre croissance, tout en ayant une incidence à long terme sur la société dans laquelle nous vivons. », a conclu Marc Bédard.

² Se reporter à la rubrique « Mesures non définies par les IFRS et autres indicateurs clés de performance », du présent communiqué.

PRINCIPALES EXPLICATIONS SUR LES RÉSULTATS D'EXPLOITATION POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE ET POUR L'EXERCICE DE 2021

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 22,9 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021, en hausse de 9,4 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice

précédent. Cette augmentation des produits des activités ordinaires est principalement attribuable à une augmentation de 25 unités du nombre de véhicules vendus, qui est passé de 46 unités (tous des autobus scolaires; 28 véhicules au Canada et 18 véhicules aux États-Unis) pour la période de trois mois close le 31 décembre 2020 à 71 unités (57 autobus scolaires et 14 camions; 43 véhicules au Canada et 28 véhicules aux États-Unis) pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021. Les produits des activités ordinaires pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021 ont été touchés par les difficultés persistantes liées à la chaîne d'approvisionnement mondiale qui ont obligé la Société à retarder l'assemblage final de certains véhicules et ont entraîné une augmentation des niveaux de stocks. Bien que les livraisons au cours de la période de trois mois close le 31 décembre 2021 aient été successivement plus élevées que celles de la période de trois mois précédente de l'exercice 2021, nous nous attendons à ce que la production et les livraisons du premier trimestre de 2022 soient touchées par les difficultés liées à la chaîne d'approvisionnement, cependant nous nous attendons à ce que ces difficultés s'amointrissent à mesure que nous avançons dans l'année.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 57,7 millions de dollars, en hausse de 34,3 millions de dollars, par rapport à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Cette augmentation des produits des activités ordinaires est principalement attribuable à une augmentation de 116 unités du nombre de véhicules vendus, qui est passé de 80 unités (tous des autobus scolaires; 47 véhicules au Canada et 33 véhicules aux États-Unis) pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 à 196 unités (151 autobus scolaires et 45 camions; 134 véhicules au Canada et 62 véhicules aux États-Unis) pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les produits des activités ordinaires de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont subi l'influence de défis constants de la chaîne d'approvisionnement mondiale qui ont obligé la Société à reporter l'assemblage final de certains véhicules et ont eu pour effet d'accroître les stocks.

Coût des ventes

Le coût des ventes s'est établi à 20,7 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021, en hausse de 9,7 millions de dollars comparativement à 11,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent est principalement attribuable à l'augmentation des volumes de vente et des volumes de production, à la majoration des coûts fixes de fabrication liés à l'accélération de la cadence de production prévue pour les prochains trimestres, ainsi qu'à l'incidence des difficultés persistantes liées à la chaîne d'approvisionnement mondiale.

Le coût des ventes s'est établi à 57,7 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en hausse de 37,4 millions de dollars comparativement à l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation des volumes de vente et des volumes de production, à la majoration des coûts fixes de fabrication liés à l'accélération de la cadence de production prévue pour les prochains trimestres, ainsi qu'à l'incidence des

difficultés persistantes liées à la chaîne d'approvisionnement mondiale.

Marge brute

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021, la marge brute a décliné de 0,3 million de dollars, passant de 2,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent à 2,2 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021. La diminution est principalement attribuable à l'incidence de la majoration des coûts fixes de fabrication liés à l'accélération de la cadence de production prévue pour les prochains trimestres, ainsi qu'à l'incidence des difficultés persistantes liées à la chaîne d'approvisionnement mondiale. Cette diminution a toutefois été contrebalancée par l'incidence favorable de la hausse des volumes de vente sur la marge brute.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la marge brute a reculé de 3,1 millions de dollars, passant à nul, en comparaison de 3,1 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. La diminution est principalement attribuable à l'incidence de la majoration des coûts fixes de fabrication liés à l'accélération de la cadence de production prévue pour les prochains trimestres, ainsi qu'à l'incidence des difficultés persistantes liées à la chaîne d'approvisionnement mondiale. Cette diminution a toutefois été contrebalancée par l'incidence favorable de la hausse des volumes de vente sur la marge brute.

Charges administratives

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021, les charges administratives (compte tenu de la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie de 4,3 millions de dollars) ont diminué de 19,2 millions de dollars, passant de 31,3 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 décembre 2020 à 12,2 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021. La baisse est principalement attribuable à une diminution de la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie de 25,1 millions de dollars, en partie contrebalancée par un accroissement des charges depuis le passage de Lion au statut de société cotée et par le renforcement des capacités du siège social de Lion en prévision d'une croissance attendue des activités. Les charges administratives pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021 comprennent également une charge de 0,9 million de dollars liée à la souscription d'une assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants à des conditions tenant compte du statut de société cotée de Lion, charge sensiblement plus élevée que celles qui ont été engagées par la Société au cours des périodes précédentes en tant que société fermée.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les charges administratives (compte tenu de la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie de 56,7 millions de dollars) ont augmenté de 18,5 millions de dollars, passant de 59,9 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 à 78,4 millions de dollars. La hausse est principalement attribuable à un accroissement des charges depuis le passage de Lion au statut de société cotée et

au renforcement des capacités du siège social de Lion en prévision d'une croissance attendue des activités, ainsi qu'à la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie. Les charges administratives pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 comprennent également une charge de 2,5 millions de dollars liée à la souscription d'une assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants à des conditions tenant compte du statut de société cotée de Lion, charge sensiblement plus élevée que celles qui ont été engagées par la Société au cours des périodes précédentes en tant que société fermée.

Frais de vente

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021, les frais de vente (compte tenu de la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie de 0,6 million de dollars) ont augmenté de 0,6 million de dollars, passant de 4,2 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 décembre 2020 à 4,8 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021. La hausse est principalement attribuable à l'incidence du développement de l'équipe des ventes de Lion et à une augmentation des charges liées aux centres d'expérience, partiellement contrebalancées par une diminution de la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie de 1,9 million de dollars.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les frais de vente (compte tenu de la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie de 14,4 millions de dollars) se sont établis à 27,7 millions de dollars, en hausse de 12,0 millions de dollars, comparativement à 15,7 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie de 4,2 millions de dollars, au développement de l'équipe des ventes de Lion en prévision de l'accélération de la cadence de production et à un accroissement des charges associées aux centres d'expérience découlant de l'ouverture et de l'exploitation des nouveaux centres d'expérience.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction de 13,7 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont tous été engagés au cours de la deuxième période de trois mois de 2021 et sont liés à la réalisation du regroupement d'entreprises et du plan de réorganisation de la Société le 6 mai 2021 en vertu desquels Lion est devenue une société cotée (le « regroupement d'entreprises ») et étaient principalement composés de frais juridiques, de frais bancaires et d'autres honoraires professionnels.

Charges financières

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021, les charges financières ont diminué de 1,9 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison d'une baisse considérable de la

dette moyenne durant la période, attribuable à certains remboursements d'emprunts ou au reclassement en actions ordinaires de ces dettes connexes qui ont eu lieu le 6 mai 2021, dans le cadre de la clôture du regroupement d'entreprises.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les charges financières se sont établies à 8,3 millions de dollars, en baisse de 0,3 million de dollars, comparativement à 8,7 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Cette diminution s'explique principalement par une baisse de la charge de désactualisation sur les actions ordinaires rachetables au gré du porteur (qui étaient en circulation avant le regroupement d'entreprises), en partie contrebalancée par une hausse des coûts d'emprunts liés à un accroissement de la dette moyenne et par une hausse des charges d'intérêts sur les instruments de créance convertibles (jusqu'aux remboursements respectifs ou au reclassement en actions ordinaires de ces dettes connexes, qui ont eu lieu le 6 mai 2021, dans le cadre de la clôture du regroupement d'entreprises), ainsi que par une augmentation des charges d'intérêts liées aux obligations locatives découlant de l'ouverture de nouveaux centres d'expérience.

Perte (gain) de change

Les gains et pertes de change pour toutes les périodes présentées se rapportent principalement à la réévaluation des actifs monétaires nets libellés en monnaies étrangères dans les monnaies fonctionnelles des entités Lion correspondantes. Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021, la Société a inscrit une perte de change de 2,3 millions de dollars, comparativement à un gain de change de 0,4 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement d'un raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain au cours de la période de trois mois close le 31 décembre 2021.

La Société a inscrit une perte de change de 1,0 million de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, comparativement à gain de change de 0,7 million de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, en raison principalement d'un raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain en 2021 par rapport à 2020.

Variation de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions

La variation de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions est passée d'une perte de 17,3 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 décembre 2020 à un gain de 46,6 millions de dollars pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021. Le gain pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021 est lié aux bons de souscription émis en faveur d'un client en juillet 2020 et aux bons de souscription négociés en bourse et aux bons de souscription négociés par la voie de placements privés émis lors de la clôture du regroupement d'entreprises, le 6 mai 2021, et il résulte principalement de la diminution du cours de marché des capitaux propres de Lion par rapport aux évaluations précédentes.

La variation de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions s'est traduite par un gain de 85,8 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, comparativement à une perte de 16,8 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, qui est lié aux bons de souscription émis en faveur d'un client en juillet 2020 et aux bons de souscription négociés en bourse et aux bons de souscription négociés par la voie de placements privés émis lors de la clôture du regroupement d'entreprises, le 6 mai 2021. Le gain pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 résulte principalement de la diminution du cours de marché des capitaux propres de Lion par rapport aux évaluations précédentes.

Résultat net

Le bénéfice net inscrit pour la période de trois mois close le 31 décembre 2021, par rapport à la perte nette inscrite pour la période correspondante de l'exercice précédent est largement attribuable à la diminution de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions et à la baisse de la rémunération fondée sur des actions (incluse dans les charges administratives et les frais de vente).

La perte nette a diminué de 54 0 millions de dollars pour s'établir à 43,3 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, comparativement à 97,4 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. La perte nette moins élevée inscrite pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport à l'exercice clos le 31 décembre 2020 est en grande partie attribuable au gain lié à la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions, partiellement contrebalancé par une hausse des charges administratives et des frais de vente (y compris la rémunération fondée sur des actions) et aux coûts de transaction.

MISE A JOUR CONCERNANT LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le 11 novembre 2021, M. Ian Robertson a démissionné du conseil d'administration. Le 24 février 2022, M. Christopher Jarratt a également démissionné du Conseil d'administration. Messieurs Robertson et Jarratt étaient tous les deux des représentants de Northern Genesis Acquisition Corp. et ont servi à titre de membres du conseil d'administration depuis mai 2021. Par conséquent, le conseil d'administration est maintenant composé de Pierre Laroche, Marc Bédard, Sheila Colleen Bair, Pierre-Olivier Perras, Michel Ringuet, Lorenzo Rocca et Pierre Wilkie. Sheila Colleen Bair a été nommée présidente du comité de mise en candidature et de gouvernance et Pierre Wilkie a été nommé président du comité des ressources humaines et de la rémunération.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

Une conférence téléphonique et une webdiffusion auront lieu le 25 février 2022 à 8 h 30 (heure de l'Est) pour discuter des résultats.

Pour participer à la conférence téléphonique, composez le (236) 714-3941 ou le (833) 329-1697 (sans frais). Une présentation aux investisseurs et une webdiffusion en direct de la conférence téléphonique seront également disponibles à l'adresse www.thelionelectric.com, à la page « Événements et présentations » de la section « Investisseurs ». L'événement enregistré sera disponible pendant un certain temps après la conférence téléphonique.

RAPPORT FINANCIER

Le présent communiqué doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes afférentes et pour les exercices clos les 31 décembre 2021, 2020 et 2019, ainsi que le rapport de gestion annuel connexe pour l'exercice de 2021, qui seront déposés par la Société auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada applicables et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis et qui seront disponibles sur SEDAR ainsi que sur notre site Web au www.thelionelectric.com.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

(audité, en dollars américains)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
	241 702 030	--
Trésorerie	37 899 085	18 505 072
Créances	115 978 979	38 073 303
Stocks	5 440 461	1 078 148
Charges payées d'avance		
Actifs courants	401 020 555	57 656 523
Actifs non courants		
	32 668 158	5 446 807
Immobilisations corporelles		

	60 902 362	7 498 724
Actifs au titre de droits d'utilisation		
	81 899 830	42 090 843
Immobilisations incorporelles		
	14 113 415	14 327 709
Actif sur contrat		
Actifs non courants	189 583 765	69 364 083
Total de l'actif	590 604 320	127 020 606
PASSIF		
Passifs courants		
	--	91 076
Dettes bancaires	40 409 565	12 404 614
Fournisseurs et autres créditeurs	--	35 573 558
Partie courante de l'obligation relative à la rémunération fondée sur des actions	13 015 584	55 342 183
Partie courante de la dette à long terme et autres dettes	7 728 923	1 814 635
Partie courante des obligations locatives		
Passifs courants	61 154 072	105 226 066
Passifs non courants		
	--	35 126 025
Obligation relative à la rémunération fondée sur des actions	62 086	118 539
Dette à long terme et autres dettes	--	18 866 890
Instruments de créance convertibles	54 480 394	5 904 473
Obligations locatives	106 225 934	31 549 033
Obligations liées aux bons de souscription d'actions	--	25 855 509
Actions ordinaires rachetables au gré du porteur		
Passifs non courants	160 768 414	117 420 469
Total du passif	221 922 486	222 646 535
CAPITAUX PROPRES (NÉGATIFS)		
Capital social	418 709 160	32 562 541
Options de conversion sur instruments de créance convertibles, après impôts	--	1 472 520
Surplus d'apport	122 637 796	--

Déficit	(169 755 726)	(126 430 406)
Écart de conversion	(2 909 396)	(3 230 584)
Total des capitaux propres (négatifs)	368 681 834	(95 625 929)
Total des capitaux propres (négatifs) et du passif	590 604 320	127 020 606

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes de trois mois et les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

(en dollars américains)

	(Non audité)		Audité	
	Période de trois mois close le		Exercice clos le	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	22 870 406	13 504 187	57 710 204	23 422 623
Coût des ventes ¹	20 690 602	11 030 245	57 664 749	20 277 309
Marge brute	2 179 804	2 473 942	45 455	3 145 314
Charges administratives	12 181 342	31 346 004	78 422 622	59 941 972
Frais de vente	4 789 563	4 151 931	27 719 888	15 721 328
Coûts de transaction	--	--	13 654 851	--
Perte d'exploitation	(14 791 101)	(33 023 993)	(119 751 906)	(72 517 986)
Charges financières	1 193 959	3 064 288	8 332 477	8 667 405
Perte (gain) de change	2 336 548	(398 133)	1 036 840	(681 194)
Variation de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions	(46 587 319)	17 291 531	(85 795 903)	16 847 470

Résultat net	28 265 711	(52 981 679)	(43 325 320)	(97 351 667)
Autres éléments du résultat global				
Élément qui sera reclassé ultérieurement en résultat net	3 734 078	(3 875 896)	321 188	(4 630 873)
Écart de conversion				
Résultat global pour la période	31 999 789	(56 857 575)	(43 004 132)	(101 982 540)
Résultat par action				
Résultat de base par action	0,15	(0,48)	(0,27)	(0,88)
Résultat dilué par action	0,14	(0,48)	(0,27)	(0,88)

1 Le coût des ventes pour la période de trois mois close le 31 décembre 2020 a été ajusté pour exclure un montant d'environ 1,2 million de dollars relatif à des coûts de fabrication et de transport engagés et comptabilisés au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et qui ont été incorporés aux stocks au cours de la période de trois mois close le 31 décembre 2020 à l'occasion des procédures de fin d'exercice de la Société. En tenant compte de l'incidence des éléments susmentionnés, le coût des ventes pour la période de trois mois close le 31 décembre 2020 s'est établi à environ 9,8 millions de dollars.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes de trois mois et les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

(en dollars américains)

(non audité)		(audité)	
Période de trois mois close le		Exercice clos le	
31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2021	31 décembre 2020
\$	\$	\$	\$

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Résultat net pour la période	28 265 711	(52 981 679)	(43 325 320)	(97 351 667)
Éléments hors trésorerie:				
	630 129	319 743	1 717 977	764 068
Amortissement - immobilisations corporelles	811 101	383 545	2 606 013	1 444 204
Amortissement - actifs au titre de droits d'utilisation	201 757	243 946	935 560	487 876
Amortissement - immobilisations incorporelles	--	--	284 625	--
Amortissement - actif sur contrat	5 080 008	31 860 931	71 081 047	65 248 941
Rémunération fondée sur des actions	--	1 364 034	2 031 863	4 791 806
Charges de désactualisation sur les actions ordinaires rachetables au gré du porteur	(102 831)	132 710	125 290	582 018
Charges de désactualisation et de réévaluation sur le solde du prix d'achat à payer relativement à l'acquisition des droits de concession	--	683 330	2 503 097	1 034 927
Charges de désactualisation sur les instruments de créance convertibles	(46 587 319)	17 291 531	(85 795 903)	16 847 470
Variation de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions	250 524	224 153	17 973	7 893
Perte latente (gain latent) de change	(47 189 473)	(19 704 636)	(83 150 851)	(20 915 636)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement				
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(58 640 393)	(20 182 392)	(130 968 629)	(27 058 100)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations corporelles ¹⁾	(10 436 899)	(912 267)	(19 825 006)	(2 897 237)
Acquisition d'immobilisations incorporelles ¹⁾	(9 174 252)	(6 845 430)	(44 956 423)	(16 539 159)
Aide gouvernementale liée aux immobilisations incorporelles	236 369	2 535 445	2 182 923	2 842 172
Actif sur contrat, autres coûts	--	(199 790)	--	(199 790)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(19 374 782)	(5 422 042)	(62 598 506)	(16 794 014)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Variation nette des facilités de crédit	--	11 807 226	(19 188 863)	7 272 073
Emprunts sur crédits d'impôt pour la recherche et le développement et subventions à recevoir	--	91 000	2 934 384	9 699 300
Remboursement d'emprunts sur crédits d'impôt pour la recherche et le développement et subventions à recevoir	(83 542)	(612 530)	(2 829 254)	(3 242 248)
Augmentation de la dette à long terme	--	7 431 395	15 775 473	15 021 339

Remboursement de la dette à long terme	(131 024)	(669 615)	(41 611 760)	(1 659 855)
Produit de l'émission d'instruments de créance convertibles, après déduction des frais d'émission	--	268 408	--	18 698 168
Remboursement des instruments de créance convertibles	--	--	(23 903 068)	--
Paieement au titre des obligations locatives	(433 421)	(380 339)	(2 093 371)	(1 327 707)
Produit de l'émission d'actions dans le cadre d'un placement privé, déduction faite des frais d'émission	--	--	196 255 491	--
Produit de l'émission d'actions à la suite de l'exercice d'options sur actions	400 341	--	1 124 940	--
Produit de l'émission d'actions dans le cadre d'une transaction de regroupement d'entreprise	--	--	308 232 870	--
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(247 646)	17 935 545	434 696 842	44 461 070
Effet de la fluctuation des cours de change sur la trésorerie libellée en devises	2 118 127	(534 361)	663 399	(531 924)
Augmentation nette de la trésorerie	(76 144 694)	(8 203 250)	241 793 106	77 032
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	317 846 724	8 112 174	(91 076)	(168 108)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture	241 702 030	(91 076)	241 702 030	(91 076)
Autres informations sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :				
	--	--	--	--
Impôts sur le résultat payés	1 479 447	1 224 080	5 722 466	3 249 129
Intérêts versés	139 517	91 899	443 740	277 375
Intérêts versés au titre des obligations locatives				

1) Au 31 décembre 2021, un montant de 8 797 575 \$ relativement à des acquisitions d'immobilisations corporelles et un montant de 554 310 \$ relativement à des acquisitions d'immobilisations incorporelles étaient inclus dans les fournisseurs et autres créiteurs.

MESURES NON DÉFINIES PAR LES IFRS ET AUTRES INDICATEURS DE PERFORMANCE

Le présent communiqué fait référence au BAIIA ajusté, qui constitue une mesure financière non conforme aux IFRS, et à d'autres indicateurs clés de performance, notamment le carnet de commandes de la Société, qui sont définis ci-après. Ces mesures ne sont pas des mesures conformes aux IFRS, n'ont pas de signification normalisée conformément aux IFRS; il est donc peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures du même type

présentées par d'autres entreprises. Elles s'ajoutent plutôt aux mesures conformes aux IFRS et constituent un complément d'information utile à une compréhension plus approfondie des résultats d'exploitation de la Société, tels que les comprend la direction. Elles ne doivent donc pas être considérées isolément pour l'analyse de l'information financière présentée selon les IFRS ni s'y substituer.

Le « BAIIA ajusté » est défini comme le résultat net avant les charges financières, la charge ou l'économie d'impôt sur le résultat et les amortissements, rajusté pour tenir compte de la rémunération fondée sur des actions, des variations de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions, du gain ou de la perte de change et des coûts de transaction et autres charges non récurrentes. Le BAIIA ajusté se veut une mesure supplémentaire de la performance qui n'est ni exigée par les IFRS ni présentée conformément à celles-ci. Lion croit que l'utilisation du BAIIA ajusté constitue un outil supplémentaire que les investisseurs peuvent utiliser pour évaluer les résultats d'exploitation et les tendances en cours et pour comparer ses mesures financières à celles d'autres sociétés comparables, qui peuvent présenter des mesures financières non définies par les IFRS semblables aux investisseurs. Le lecteur doit toutefois savoir que, lors de l'évaluation du BAIIA ajusté, Lion pourrait engager des charges futures semblables à celles qui sont exclues du calcul du BAIIA ajusté. De plus, la présentation de ces mesures par Lion ne doit pas suggérer que celle-ci conclut que ses résultats futurs ne subiront pas l'incidence d'éléments inhabituels ou ponctuels. Le BAIIA ajusté calculé par Lion peut ne pas être comparable à d'autres mesures semblables publiées par d'autres sociétés, car celles-ci pourraient ne pas toutes calculer le BAIIA ajusté de la même façon. Les lecteurs sont invités à examiner le rapprochement du résultat net, soit la mesure financière conforme aux IFRS la plus directement comparable, et du BAIIA ajusté présenté par la société à la section « Rapprochement du BAIIA ajusté » de la rubrique 13.0, « Résultats d'exploitation » du rapport de gestion de la société pour la période de trois mois et l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Le présent communiqué fait également référence au carnet de commandes de la Société à l'égard de véhicules et de bornes de recharge. Le carnet de commandes de la Société, exprimé en nombre d'unités ou en montant des ventes qui devraient être comptabilisées à l'avenir pour ce nombre d'unités, est déterminé par la direction selon les bons de commande qui ont été signés, les commandes qui ont été officiellement confirmées par les clients ou les produits pour lesquels des demandes conjointes officielles de subventions gouvernementales ou d'incitations économiques ont été faites par les clients concernés et la Société. Le carnet de commandes de la Société fait référence aux produits qui n'ont pas encore été livrés, mais dont la direction s'attend raisonnablement à ce qu'ils soient livrés dans un délai qui peut être raisonnablement établi et il inclut, dans le cas des bornes de recharge, des services qui n'ont pas été achevés, mais dont la direction s'attend raisonnablement à ce qu'ils soient achevés dans la cadre de la livraison du produit. Lorsque le carnet de commandes de la Société est exprimé sous la forme d'un montant de ventes, ce montant a été déterminé par la direction en fonction des spécifications ou des exigences actuelles de la commande concernée, en supposant qu'aucune modification n'est apportée à ces spécifications ou à ces exigences et, dans les cas où le prix d'un produit ou d'un service peut varier à l'avenir, il représente

l'estimation raisonnable de la direction du prix prospectif au moment où cette estimation est présentée. Le carnet de commandes se veut une mesure supplémentaire de la performance qui n'est ni exigée par les IFRS ou quelque autre législation applicable en matière de valeurs mobilières ni présentée conformément à celles-ci et n'est ni divulgué dans les états financiers de la société ni dérivé de ceux-ci. Lion estime que la publication de son carnet de commandes offre un outil supplémentaire aux investisseurs pour évaluer la performance et les tendances de la Société. Le calcul que Lion effectue de son carnet de commandes peut ne pas être comparable à d'autres mesures semblables publiées par d'autres sociétés, car celles-ci pourraient ne pas toutes calculer leur carnet de commandes, les commandes en attente ou leur prise de commandes de la même façon. De plus, la présentation de cette mesure par Lion ne doit pas être interprétée comme une déclaration de Lion selon laquelle tous les véhicules et toutes les bornes de recharge inclus dans son carnet de commandes se traduiront par des ventes réelles. Une partie des véhicules et des bornes de recharge figurant dans le carnet de commandes est, dans certaines circonstances, susceptible d'être annulée dans un certain délai. En outre, la transformation en livraisons ou en ventes effectives du carnet de commandes de la Société est soumise à un certain nombre de risques. Par exemple, un client pourrait omettre d'honorer une commande devenue irrévocable, et la Société pourrait ne pas être en mesure de transformer en ventes les commandes incluses dans ses carnets de commandes. La conversion du carnet de commandes de la Société en livraisons et en ventes réelles peut également être influencée par des changements dans les subventions gouvernementales et les incitations économiques. Par exemple, la commande conditionnelle annoncée reçue de Student Transportation of Canada (« STC »), une filiale de Student Transportation of America (« STA ») pour 1 000 autobus scolaires LionC entièrement électriques, qui représenterait la plus importante commande unique reçue par la Société à ce jour, dépend de l'octroi satisfaisant à la STC de contributions non remboursables du Fonds pour le transport en commun zéro émission (« FTCZE ») d'Infrastructure Canada, pour lequel STC a déposé une demande officielle qui constitue la première demande faite par un client de Lion en vertu du programme FTCZE. Par conséquent, la réalisation par la Société de son carnet de commandes pourrait être touchée par des variables indépendantes de sa volonté et pourrait ne pas être entièrement réalisée. Voir la rubrique 3.0, « Mise en garde concernant les énoncés prospectifs », la rubrique 10.0, « Carnet de commandes », et la rubrique 23.0, « Facteurs de risque », du rapport de gestion de la société pour la période de trois mois et l'exercice clos le 31 décembre 2021.

En raison de ces limitations, le BAIIA ajusté et le carnet de commandes ne doivent pas être considérés isolément ou comme un substitut aux mesures de performance calculées conformément aux IFRS. Lion compense ces limitations en s'appuyant principalement sur les résultats selon les IFRS de Lion et en utilisant le BAIIA ajusté et le carnet de commandes à titre complémentaire. Nous conseillons au lecteur de ne pas se fier à une seule mesure financière pour évaluer les activités de Lion.

RAPPROCHEMENT DU BAIIA AJUSTÉ

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du résultat net et du BAIIA ajusté pour les périodes de trois mois closes les 31 décembre 2021 et 2020 et les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 :

	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
	(en milliers)		(en milliers)	
Produits des activités ordinaires	22 870	13 504	57 710	23 423
Résultat net	28 266	(52 982)	(43 325)	(97 352)
Charges financières	1 194	3 064	8 332	8 667
Amortissements	1 643	947	5 260	2 696
Rémunération fondée sur des actions ¹⁾	5 080	31 861	71 081	65 249
Variation de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions ²⁾	(46 587)	17 292	(85 796)	16 847
Perte (gain) de change ³⁾	2 337	(398)	1 037	(681)
Coûts de transaction et autres charges non récurrentes ⁴⁾	616	212	15 815	233
Impôt sur le résultat	-	-	-	-
BAIIA ajusté	<u>(\$7 453)</u>	<u>(\$4)</u>	<u>(\$27 596)</u>	<u>(\$4 340)</u>

1) Représente les charges hors trésorerie comptabilisées dans le cadre de l'émission et de la réévaluation à la juste valeur des options sur actions émises en faveur de participants dans le cadre du régime d'options sur actions de Lion, comme il est décrit à la note 15 des états financiers consolidés annuels audités aux 31 décembre 2021, 2020 et 2019 et pour les exercices clos à ces dates.

2) Représente la variation hors trésorerie de la juste valeur des obligations liées aux bons de souscription d'actions, comme il est décrit à la note 13 des états financiers consolidés annuels audités aux 31 décembre 2021, 2020 et 2019 et pour les exercices clos à ces dates.

3) Représente les pertes ou (gains) hors trésorerie liés à la conversion de devises.

4) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, représente les coûts de transaction liés au regroupement d'entreprises, qui a été réalisé le 6 mai 2021, comme il est décrit à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités, les honoraires professionnels liés à des transactions de financement et d'autres honoraires professionnels. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, représente les honoraires professionnels liés aux transactions de financement et honoraires professionnels non récurrents.

Le BAIIA ajusté pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 tient compte d'une charge de 2,5 millions de dollars liée à l'obtention d'une assurance responsabilité des administrateurs et des dirigeants à des conditions reflétant le statut de société cotée de Lion, ce qui est sensiblement plus élevé que les charges correspondantes engagées au cours des périodes précédentes lorsque la Société était une société fermée.

À PROPOS DE LION ÉLECTRIQUE

Lion Électrique est un fabricant innovant de véhicules zéro émission. La Société crée, conçoit et produit des camions commerciaux urbains tout électriques de classe 5 à classe 8 et des autobus et minibus tout électriques pour le transport scolaire, adapté et collectif. Lion est un leader en électrification des transports en Amérique du Nord et conçoit, fabrique et assemble plusieurs composants clés de ses véhicules : châssis, ensembles batteries, cabines de camions et carrosseries d'autobus.

À la fine pointe des technologies, les véhicules Lion possèdent des caractéristiques uniques, spécialement adaptées aux besoins quotidiens de leurs utilisateurs. Lion est convaincue que la transition vers des véhicules entièrement électriques entraînera des améliorations majeures dans notre société, notre environnement et notre qualité de vie. Les actions de Lion sont négociées à la Bourse de New York et à la Bourse de Toronto sous le symbole « LEV ».

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent communiqué contient des « renseignements prospectifs » et des « énoncés prospectifs » (collectivement, les « énoncés prospectifs ») au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Dans le présent communiqué, les énoncés qui ne sont pas des faits historiques, notamment des énoncés relatifs aux opinions et aux attentes de Lion, constituent des énoncés prospectifs et devraient être évalués comme tels.

Les énoncés prospectifs se reconnaissent par l'utilisation de termes comme « croire », « pouvoir », « continuer », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « planifier », « projeter », « potentiel », « sembler », « rechercher », « futur », « cibler » ou d'autres expressions similaires, notamment l'emploi du futur ou du conditionnel, et d'autres termes semblables qui prédisent ou indiquent des tendances ou des événements futurs ou qui n'énoncent pas des faits historiques, même si tous les énoncés prospectifs ne contiennent pas nécessairement ces termes. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, des énoncés concernant le carnet de commandes de la Société et la capacité de la Société à le convertir en ventes réelles, la stratégie à long terme et la croissance future de la Société, le projet d'usine de batteries et de centre d'innovation de la Société au Québec et son usine de fabrication aux États-Unis, et le lancement prévu de nouveaux modèles de véhicules électriques. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses que Lion juge raisonnables lorsqu'elles sont faites, notamment le fait que Lion sera en mesure de conserver et d'embaucher du personnel clé

et de maintenir des relations avec les clients, les fournisseurs ou d'autres partenaires commerciaux, que Lion continuera d'exploiter ses activités dans le cours normal de ses affaires, que Lion sera en mesure de mettre en œuvre sa stratégie de croissance, que Lion sera en mesure d'achever avec succès et en temps opportun la construction de son usine de fabrication aux États-Unis ainsi que de son usine de batteries et de son centre d'innovation au Québec, que Lion ne subira pas davantage de problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement ou d'interruption d'approvisionnement en matières premières sur une base concurrentielle, que Lion sera en mesure de maintenir sa position concurrentielle, que Lion continuera d'améliorer ses contrôles internes et systèmes opérationnels, financiers et autres pour gérer sa croissance et son envergure, que ses résultats d'exploitation et sa situation financière ne seront pas touchés défavorablement, que Lion sera en mesure de bénéficier, directement ou indirectement (notamment par l'intermédiaire de ses clients), de subventions gouvernementales et d'incitations économiques au cours des périodes à venir et que Lion sera en mesure d'obtenir les fonds supplémentaires requis, s'il y a lieu au cours des périodes à venir, par un financement par capitaux propres ou un financement par emprunt selon des modalités acceptables pour Lion. Ces estimations et ces hypothèses sont formulées par Lion à la lumière de l'expérience de son équipe de direction et de la perception de celle-ci des tendances passées, de la situation actuelle et des événements futurs prévus, ainsi que d'autres facteurs que la direction juge appropriés et raisonnables dans les circonstances. Cependant, rien ne garantit que ces estimations et hypothèses se révéleront exactes.

De par leur nature, les énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes parce qu'ils se rapportent à des événements et dépendent de circonstances qui pourraient se produire ou non à l'avenir. Lion estime que ces risques et incertitudes comprennent, les éléments suivants : tout changement défavorable dans la conjoncture économique, commerciale, des marchés, financière, politique et juridique générale aux États-Unis ou au Canada, y compris les conséquences de la pandémie mondiale de COVID-19 et l'émergence de variants de la COVID-19 de même que les taux de vaccination variables selon les pays; toute incapacité à fabriquer et à distribuer ses véhicules à grande échelle de manière efficace et économique et à répondre aux besoins commerciaux de ses clients; à intensifier la fabrication des produits de Lion et à respecter les échéanciers des projets de construction et des autres projets; toute incapacité à réduire les coûts totaux d'acquisition des véhicules électriques vendus par Lion au fil du temps; la dépendance à l'égard de ses gestionnaires clés et toute incapacité à attirer ou à retenir du personnel clé; l'incapacité à mettre en œuvre la stratégie de croissance de la Société; toute fluctuation défavorable et la volatilité du prix des matières premières contenues dans les composants clés nécessaires à la fabrication des produits de Lion; la dépendance à l'égard de fournisseurs clés et toute incapacité à maintenir un approvisionnement ininterrompu en matières premières; toute incapacité de la part de Lion à répondre aux attentes des utilisateurs ou d'autres difficultés à fournir des solutions de recharge à ses clients; toute incapacité à maintenir la position concurrentielle de la Société; l'incapacité à réduire ses coûts d'approvisionnement au fil du temps; toute incapacité à maintenir et à améliorer la réputation et la marque de la Société; toute réparation ou tout remplacement important de produits en raison de réclamations au titre de la garantie ou de rappels de produits;

toute défaillance des systèmes de technologie de l'information ou toute atteinte ou tout incident en matière de cybersécurité et de confidentialité des données; tout événement ou circonstance qui se traduirait par l'incapacité de la Société à convertir son carnet de commandes en ventes réelles, y compris la réduction, l'élimination ou l'application discriminatoire de subventions gouvernementales et d'incitations économiques ou la diminution de la nécessité de telles subventions; toute incapacité à contracter une police d'assurance adéquate ou toute augmentation des coûts d'assurance; les catastrophes naturelles, les épidémies ou les pandémies, les boycottages et les événements géopolitiques; l'issue de toute procédure judiciaire qui pourrait être intentée contre la Société de temps à autre.

Ces risques et autres risques et incertitudes liés aux activités de Lion sont décrits plus en détail à la rubrique 23.0, « Facteurs de risque », du rapport de gestion annuel de la société pour l'exercice 2021. Nombre de ces risques sont indépendants de la volonté de la direction de Lion, qui ne peut ni les contrôler ni les prévoir. Tous les énoncés prospectifs inclus dans ce communiqué de presse sont expressément qualifiés dans leur intégralité par les avertissements contenus dans le présent document et les facteurs de risque inclus dans le rapport de gestion annuel de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et dans d'autres documents déposés auprès des autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières et de la Securities and Exchange Commission.

Compte tenu de ces risques, incertitudes et hypothèses, le lecteur ne devrait pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs. De plus, les énoncés prospectifs ne sont valables qu'à la date à laquelle ils ont été formulés. Sauf dans les cas où les lois applicables sur les valeurs mobilières l'exigent, Lion n'assume aucune obligation, et se dégage expressément de tout devoir, de mettre à jour, de réviser ou d'examiner tout renseignement prospectif, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres facteurs.

SOURCE La Compagnie Électrique Lion